In Extenso
Finance & Transmission

Impacts COVID-19 sur les Éditeurs de logiciel

Enquête

In Extenso Finance & Transmission

Mai 2020

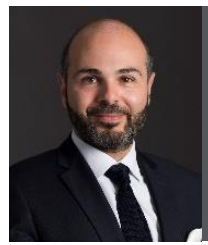
Avertissement

Ce document de présentation a été rédigé à partir d'informations issues d'un sondage réalisé auprès de 75 éditeurs de logiciel entre le 10 avril et le 26 avril 2020.

Bien que les sondés ont certifié conformes leurs réponses à 98,7% In Extenso Finance & Transmission, ne garantit pas, de manière expresse ou implicite, l'exactitude ou le caractère complet des informations contenues dans le présent document ou des renseignements ou documents fournis.

In Extenso Finance & Transmission SAS est une société du groupe In Extenso.

Alain Wolff
Senior Advisor
06.68.40.56.15
alain.wolff@inextenso-finance.fr



Mickaël Fitoussi
Directeur de mission
06.58.60.00.54
mickael.fitoussi@inextenso-finance.fr

Sommaire

I. Détail du panel des Éditeurs sondés 4

1.1 Méthodologie et détail du panel 5

II. Sondage : Quels sont les impacts de la crise COVID-19 sur les Éditeurs de logiciel ? 6

2.1 Synthèse et analyses 7

2.2 Clients 8

2.3 Prévisions et financement 11

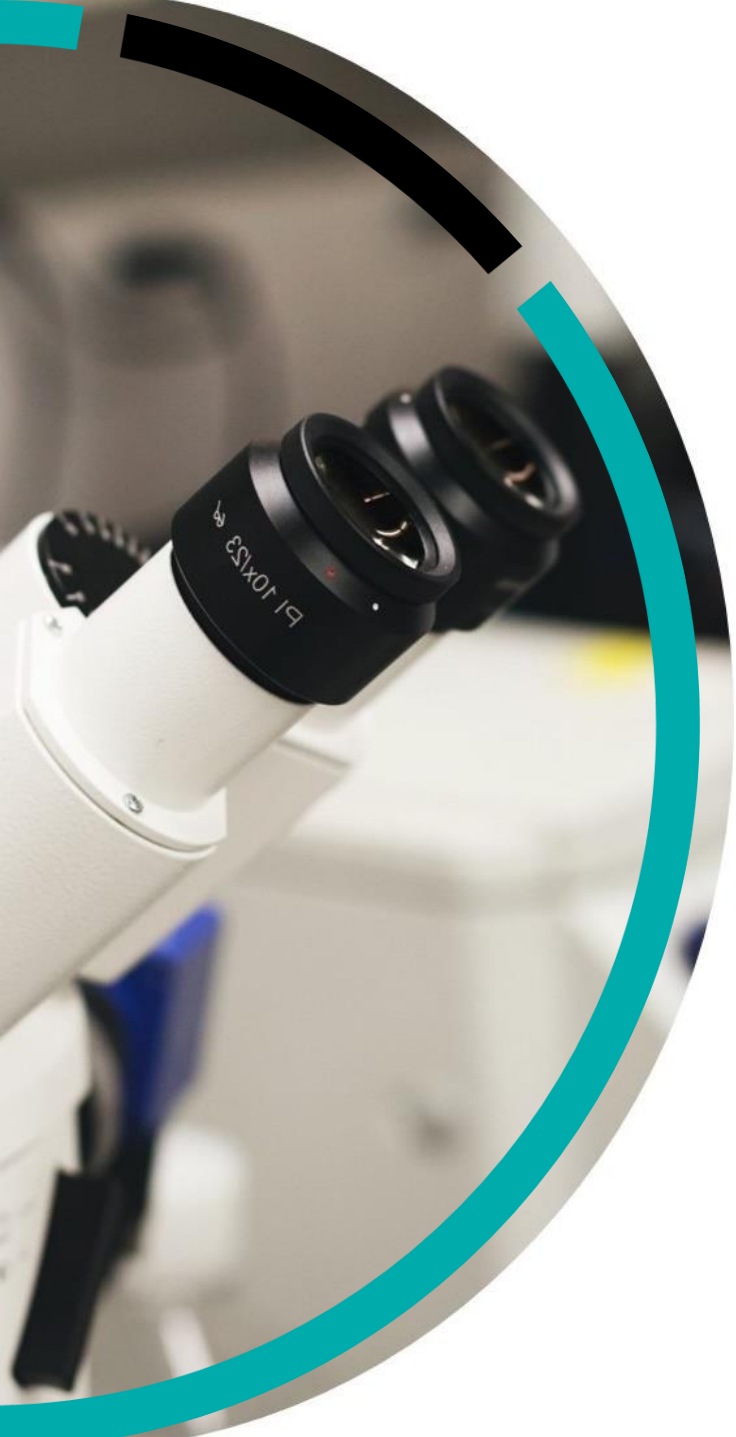
2.4 Opérations de haut de bilan 17

III. Annexe 19

3.1 Notre positionnement IT & Digital 20

3.2 Sélection de transactions réalisées ces derniers mois 21

3.3 Taux de placement 22



I. Détail du panel des Éditeurs sondés

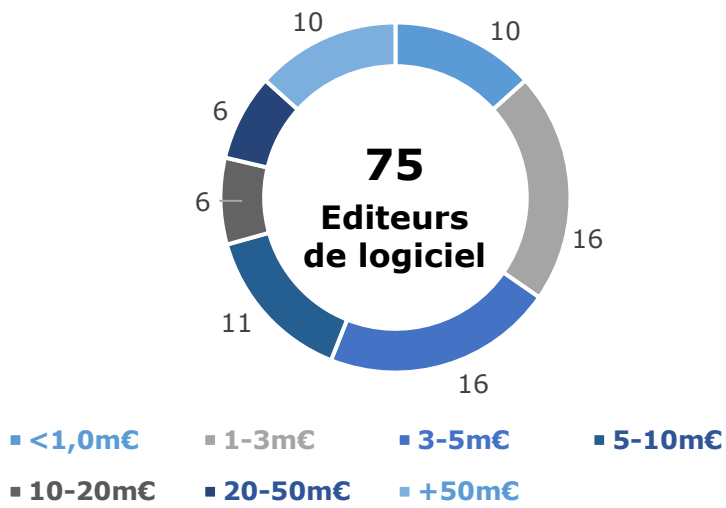
I. Détail du panel des Éditeurs sondés
1.1. Méthodologie et détail du panel

Méthodologie

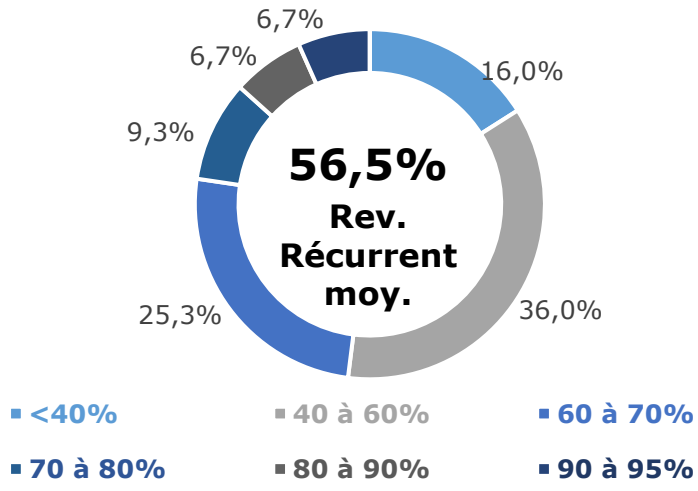
- Type de sondage : Électronique
- Editeurs sollicités : 687
- Nombre de participants : 75
- Date : entre le 10 avril et le 26 avril 2020
- Participants qui ont certifié conformes leurs réponses : 98,7%
- Participants qui ont attesté sur l'honneur être dirigeant ou collaborateur d'un éditeur de logiciel : 97,3%
- Selon le niveau de récurrent déclaré, des éditeurs en mode licence et en mode SaaS ont participé à l'étude
- Pour les besoins de l'enquête nous avons distingué deux sous-panels avec :
  - Les Éditeurs qui déclarent réaliser moins de 5,0m€ de chiffre d'affaires (soit 42 Éditeurs)
  - Les Éditeurs qui déclarent réaliser plus de 5,0m€ de chiffre d'affaires (soit 33 Éditeurs)

Panel des Éditeurs de logiciel sondés

Taille de chiffre d'affaires



Niveau de récurrent



In Extenso
Finance & Transmission

II. Sondage : Quels sont les impacts de la crise COVID-19 sur les Éditeurs de logiciel ?

II. Sondage : Quels sont les impacts de la crise COVID-19 sur les Éditeurs de logiciel ?

2.1. Synthèse et analyses

Synthèse

41,3% des entreprises sondées seront stables ou en croissance en 2020

82,7% envisagent une croissance à horizon 3 ans

89,3% des sondés s'estiment « très satisfait » ou « satisfait » de l'accompagnement de leur partenaires bancaires ou que celui-ci est « acceptable »

70,7% des sondés réfléchissent ou ont déjà pris des mesures de chômage partiel

73,3% des Éditeurs envisagent de réduire leur plan de recrutement dont 41,3% qui pratiquent un gel des embauches

65,3% des Éditeurs estiment qu'il va y avoir une baisse des valorisations du secteur avec une majorité qui considèrent que celle-ci sera « légère »

68,0% des sondés restent ouverts à étudier de nouvelles opportunités de croissance externe malgré la crise COVID-19, cependant la moitié déclare le faire de manière opportuniste

Analyse

« La crise COVID-19 est inédite et pousse les organisations à se réinventer !

En quelques semaines, beaucoup de groupes ont accéléré leur digitalisation de plusieurs années. Des solutions collaboratives comme Zoom, Slack ou encore Teams deviennent une évidence y compris pour ceux qui étaient réfractaires au télétravail.

Avec une partie significative de revenus récurrents, le secteur de l'édition de logiciel devrait mieux résister comparativement à d'autres secteurs de l'économie. Cela se confirme dans notre étude avec une part significative d'éditeurs qui seront stables ou en croissance en 2020 ou une grande majorité de sondés qui affichent des ambitions de croissance à horizon 3 ans.

L'accompagnement des partenaires bancaires couplée aux mesures de chômage partiel constituent un amortisseur de taille pour les entreprises du secteur.

Si bien que malgré la crise, il devrait tout de même y a voir des opérations de rapprochement possibles pour ceux qui le souhaite, même si celles-ci pourraient se faire à des valorisations légèrement revues à la baisse. »

Mickaël Fitoussi

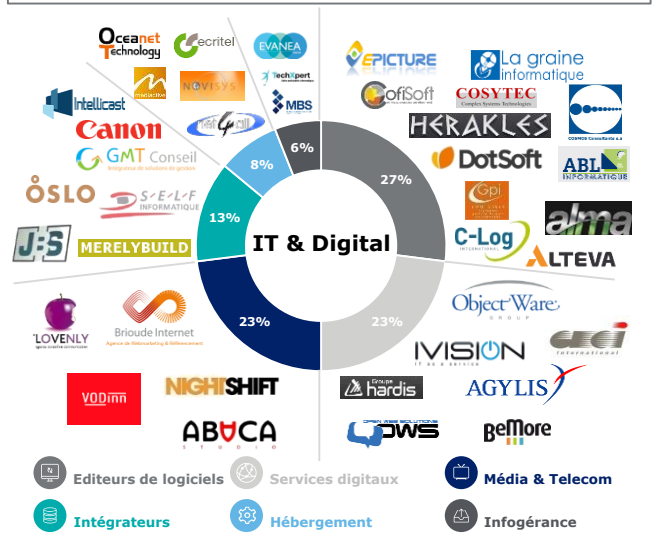
In Extenso Finance & Transmission

In Extenso
Finance & Transmission

Accompagner les dirigeants-propriétaires de PME et ETI en cession, acquisition et financement d'entreprises de 1 à 100 millions € de chiffre d'affaires

- Une proximité dans toutes les régions avec une présence dans **12 principales villes françaises**
- Un cabinet spécialisé de **50 collaborateurs**
- **+ de 800 opérations** accompagnées
- CFNEWS, Affaires, L'AGEFI — Leader français du marché

Sélection de références



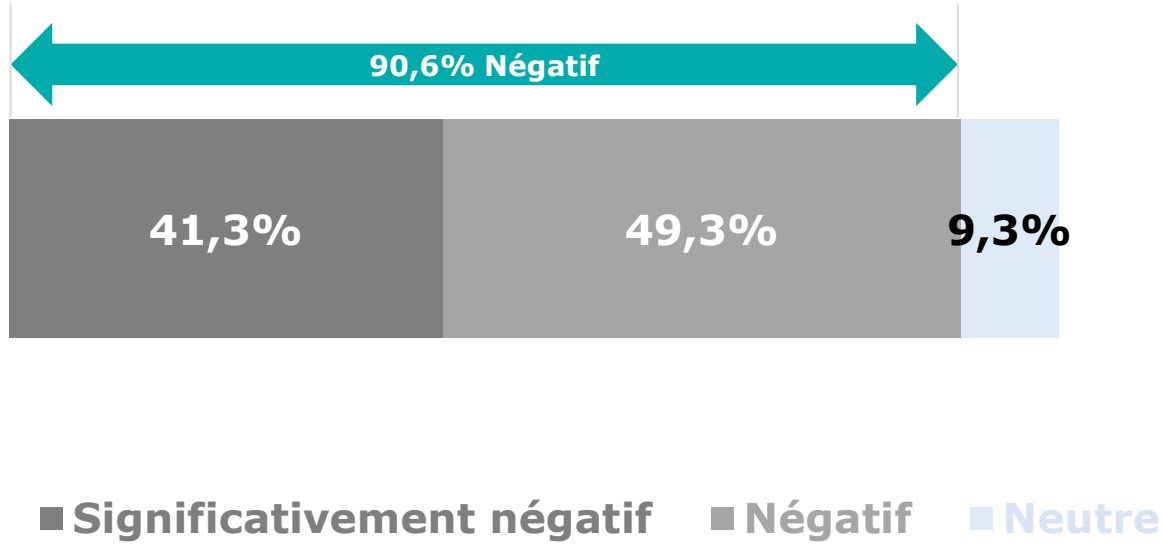
In Extenso Finance & Transmission

II. Sondage : Quels sont les impacts de la crise COVID-19 sur les Éditeurs de logiciel ?
2.2. Clients

- 90,6% des Éditeurs anticipent un « impact négatif » ou « significativement négatif » auprès de leurs clients
- *N.B. : Il n'y a pas de différence selon la taille des Éditeurs interrogés*

Question #1

Quel est l'impact de la crise COVID-19 sur vos clients ?



➢ **Sans surprise une grande majorité des éditeurs de logiciel estiment que la crise COVID-19 a un impact négatif sur leurs clients**

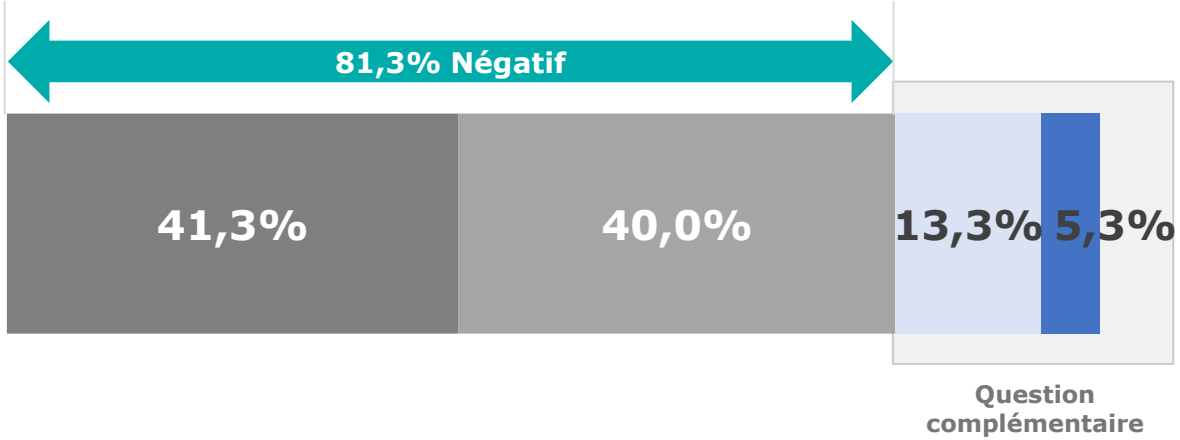
In Extenso
Finance & Transmission

II. Sondage : Quels sont les impacts de la crise COVID-19 sur les Éditeurs de logiciel ?
2.2. Clients

- 81,3% des sondés estiment que l'impact sera « négatif » ou « significativement négatif » pour la signature de nouveaux clients dont une majorité de « significativement négatif »
- Cependant 18,7% des Éditeurs sondés estiment que l'impact est « neutre » ou « légèrement favorable » pour la signature de nouveaux clients
- Une majorité de ces 18,7% ont déjà signé de nouvelles affaires depuis le 16 mars dernier

Question #2

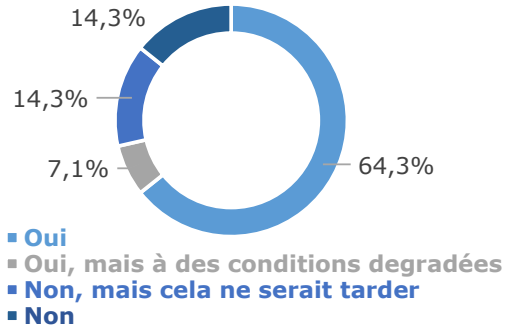
Quel est l'impact de la crise COVID-19 sur la signature de nouveaux clients ?



- Significativement négatif
- Négatif
- Neutre
- Légerement favorable

Question complémentaire

Avez vous signé de nouvelles affaires depuis le 16 mars dernier ?



- **Ces statistiques sont en lignes avec celles relatives à l'impact de la crise sur les clients**
- **Les éditeurs de logiciel considèrent que la crise complique la signature de nouvelles affaires ; même si tout n'est pas à l'arrêt avec quelques rares nouvelles affaires signées**

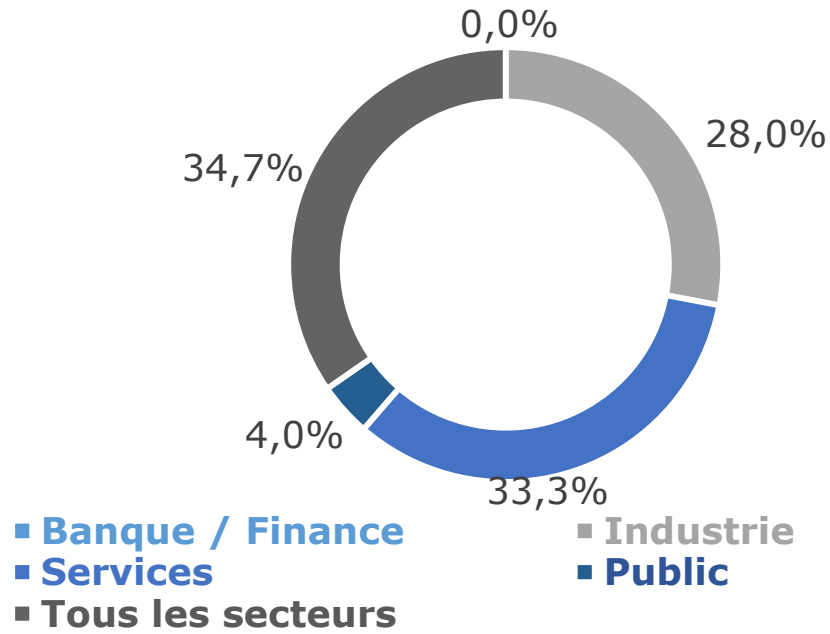
In Extenso
Finance & Transmission

II. Sondage : Quels sont les impacts de la crise COVID-19 sur les Éditeurs de logiciel ?
2.2. Clients

- 34,7% des sondés estiment que « tous les secteurs » seront impactés par la crise COVID-19
- Etant précisé que 48,5% des Éditeurs de plus de 5,0m€ de CA ont formulé cette réponse
- Alors que les Éditeurs de moins de 5,0m€ de CA pensent plutôt que « l'Industrie » (35,7%) ou les « Services » (33,3%) seront majoritairement impactés
- Le secteur Public sera vraisemblablement le secteur le moins touché par la crise alors que le secteur banque / finance n'a été cité par aucun des sondés
- *N.B. : La perception diffère selon la taille avec une majorité des Éditeurs qui réalisent plus de 5,0m€ de CA qui considèrent que tous les secteurs seront touchés*

Question #3

Quel secteur client sera le plus affecté par la crise COVID-19 ?



➢ **A priori, les secteurs qui seront les moins impactés par la crise COVID-19 sont les secteurs publics et celui des BFI**

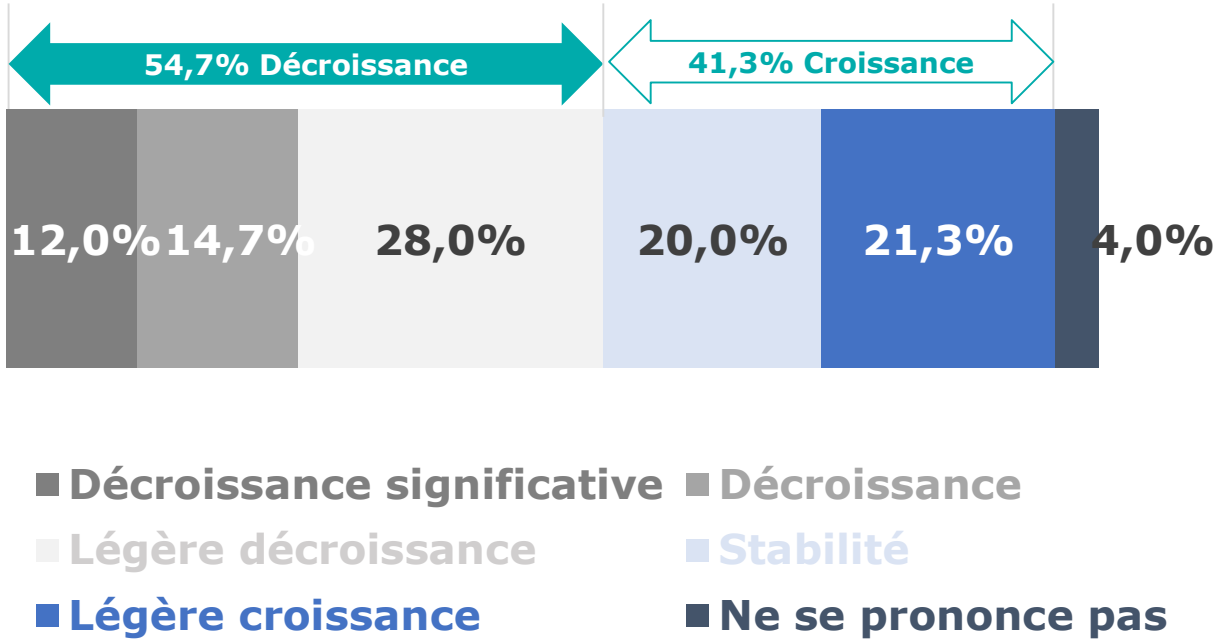
In Extenso
Finance & Transmission

II. Sondage : Quels sont les impacts de la crise COVID-19 sur les Éditeurs de logiciel ?
2.3. Prévisions et financement

- 54,7% des Éditeurs estiment qu'ils vont subir une décroissance en 2020 (« décroissance significative », « décroissance », ou « légère décroissance »)
- Etant précisé qu'une majorité estiment qu'il s'agira d'une « légère décroissance »
- 41,3% des entreprises sondées estiment qu'elle seront « stables » ou en « légère croissance » malgré la crise COVID-19 et le confinement
- *N.B. : Peu de différence selon la taille des Editeurs*

Question #4

Comment envisagez vous la croissance de votre entreprise en 2020 ?



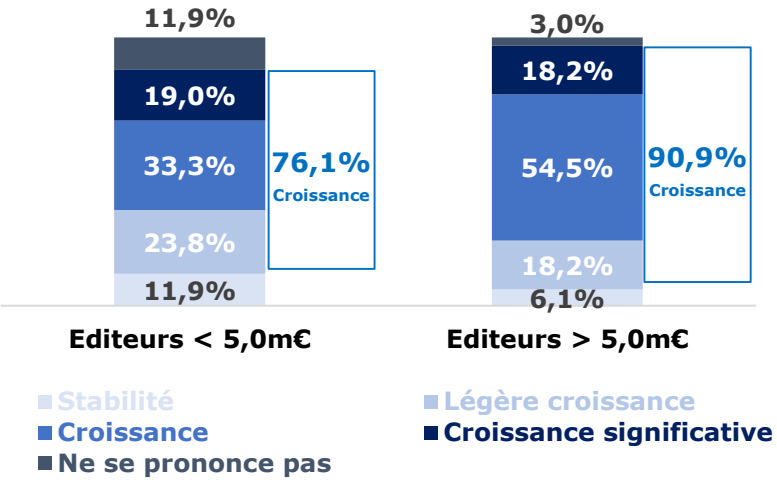
- **Malgré la crise, une part significative des Éditeurs de logiciel envisagent des performances stables ou en croissance en 2020**
- **Cela s'explique par la récurrence contractuelle ainsi qu'un T1 en croissance**
- **Malgré le contexte les Éditeurs ont confiance dans leurs produits et anticipent un *chrun* client faible, du moins à court terme**

In Extenso
Finance & Transmission

II. Sondage : Quels sont les impacts de la crise COVID-19 sur les Éditeurs de logiciel ?
2.3. Prévisions et financement

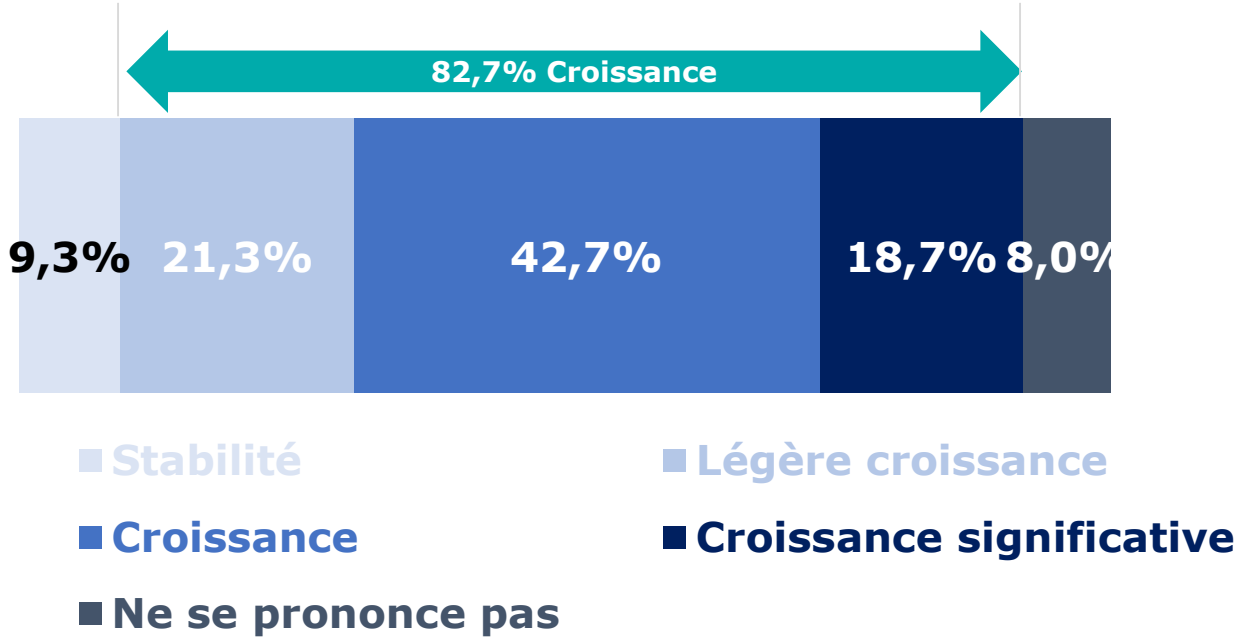
- 82,7% des sondés estiment qu'ils seront en croissance à horizon 3 ans (« légère croissance », « croissance » ou « une croissance significative»)
- 90,9% des Éditeurs de plus de 5,0m€ de CA estiment qu'à horizon 3 ans qu'il seront en croissance (vs. 76,1% des Editeurs de taille inférieure)
- *N.B. : Les Éditeurs de taille significative affichent une meilleure confiance dans leur croissance à horizon 3 ans comparativement aux Editeurs de moins de 5,0m€ de CA*

Analyse par sous-panel



Question #5

Comment envisagez vous l'évolution de votre entreprise à horizon 3 ans ?



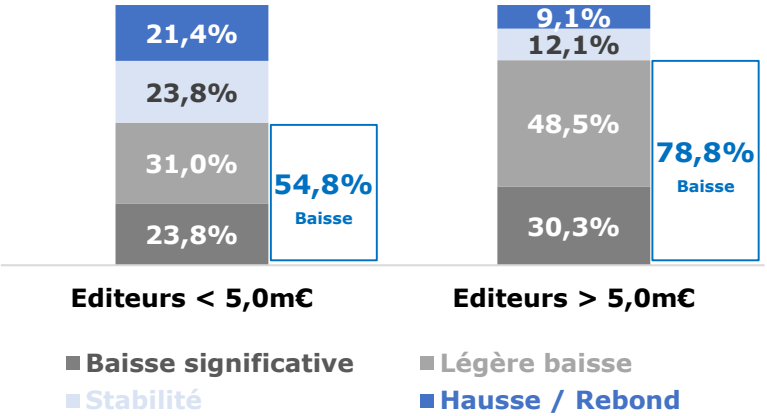
➢ **Malgré la crise COVID-19 et les incertitudes sur l'exercice 2020, une grande majorité des Éditeurs sont confiants concernant leur croissance à horizon 3 ans**

In Extenso
Finance & Transmission

II. Sondage : Quels sont les impacts de la crise COVID-19 sur les Éditeurs de logiciel ?
2.3. Prévisions et financement

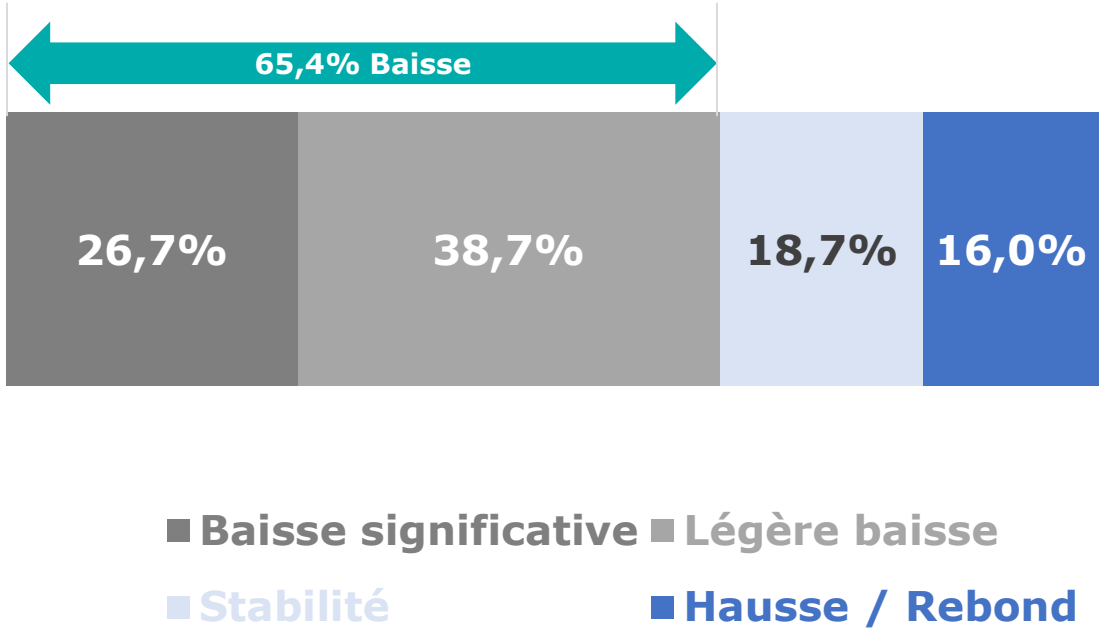
- 65,4% des Éditeurs estiment qu'il va y avoir une baisse des valorisations du secteur avec une majorité qui considèrent que celle-ci sera « légère »
- 16,0% considèrent au contraire qu'il y aura une hausse et/ou un rebond des valorisations du secteur
- 78,8% des Éditeurs qui réalisent plus de 5,0m€ de CA estiment que les valorisations vont baisser (vs. 54,8% des Editeurs de taille inférieure)
- *N.B. : Il existe une différence de perception selon la taille des Editeurs*

Analyse par sous-panel



Question #6

Comment appréhendez-vous l'évolution des valorisations du secteur ces prochains mois ?



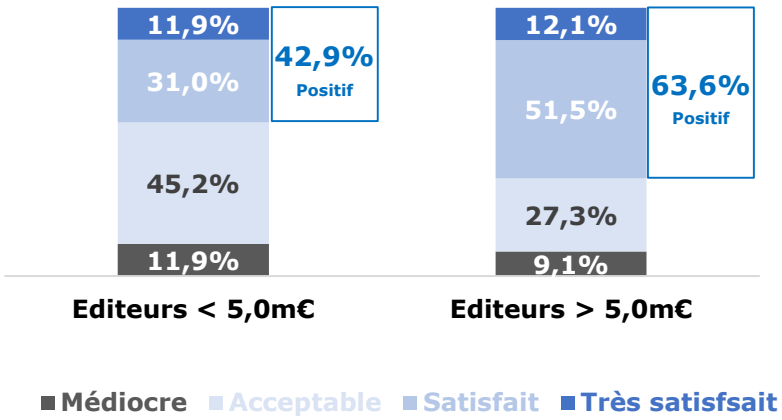
➢ **La majorité des Éditeurs sondés anticipent une baisse des valorisation du secteur mais considèrent que celle-ci sera légère**

In Extenso
Finance & Transmission

II. Sondage : Quels sont les impacts de la crise COVID-19 sur les Éditeurs de logiciel ?
2.3. Prévisions et financement

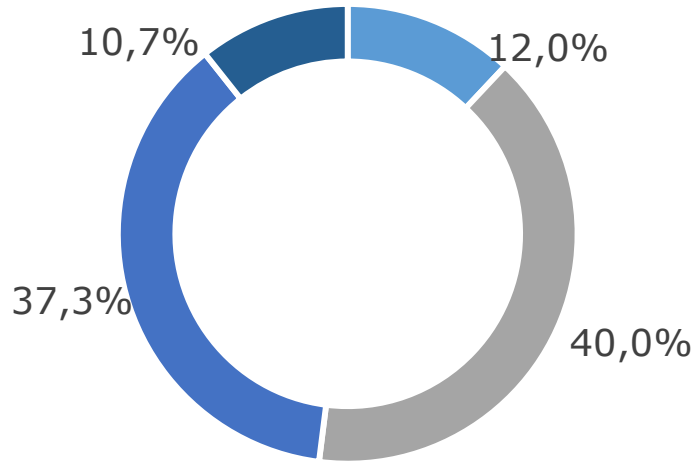
- 89,3% des sondés s'estiment « très satisfait » ou « satisfait » de l'accompagnement de leur partenaires bancaires ou que celui-ci est « acceptable »
- 63,6% des Éditeurs de plus de 5,0m€ de CA se déclarent « satisfait » ou « très satisfait » de l'accompagnement de leurs partenaires bancaires (vs. 42,9% pour les Editeurs de taille inférieure)
- Cependant, 10,7% des sondés estiment « médiocre » l'accompagnement de leurs partenaires bancaires
- *N.B. : Il semblerait qu'il existe certaines disparités avec, à priori, un plus grand soutien aux Editeurs de taille significative*

Analyse par sous-panel



Question #7

Comment qualifieriez-vous l'accompagnement de vos partenaires bancaires dans le contexte COVID-19 ?



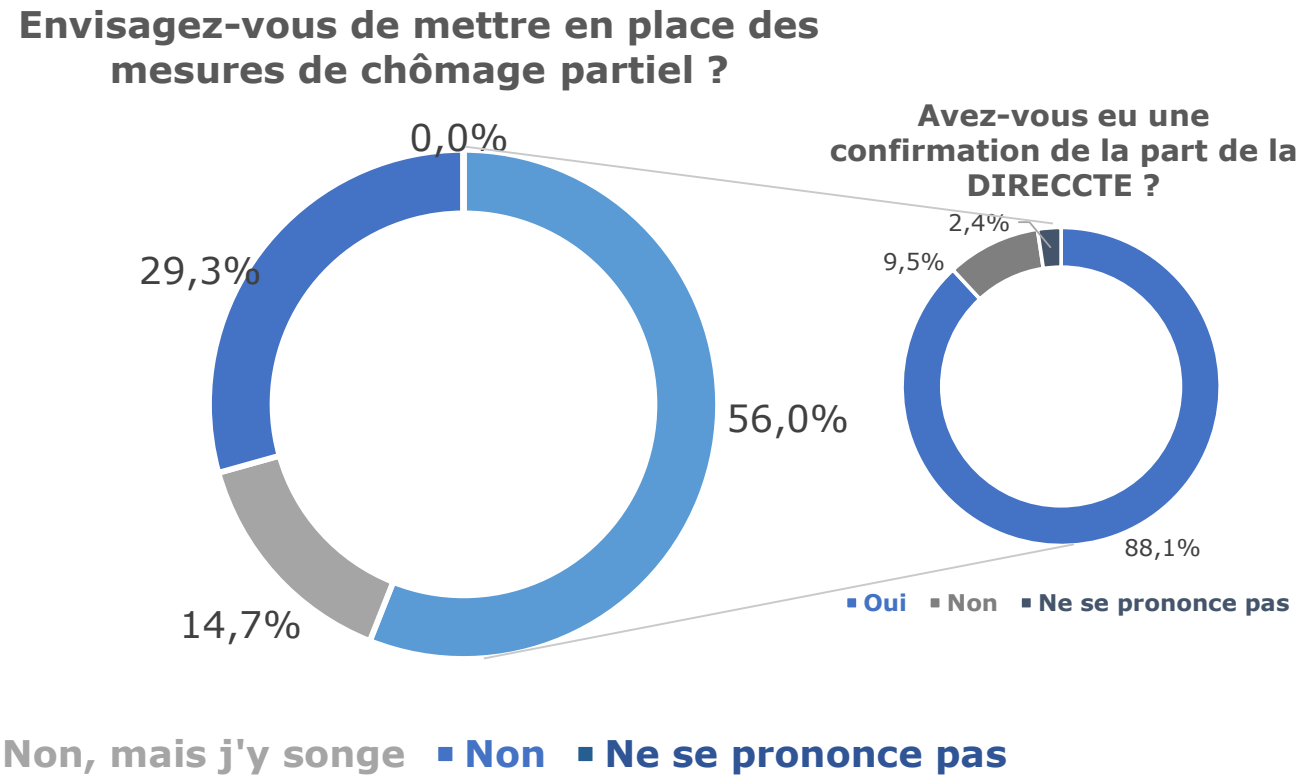
➢ **A priori, les banques jouent le jeu et accompagnent leurs clients Éditeurs dans cette crise COVID-19 sauf quelques rares exceptions**

In Extenso
Finance & Transmission

II. Sondage : Quels sont les impacts de la crise COVID-19 sur les Éditeurs de logiciel ?
2.3. Prévisions et financement

- 70,7% des Éditeurs interrogés envisagent de mettre en place des mesures de chomage partiel (« oui » ou « non mais j'y songe »)
- Parmi ceux qui ont déjà entamé des démarches 88,1% ont déjà recu une confirmation de la part de la DIRECCTE
- A priori, les DIRECCTE sont plutôt réactives avec une grande majorité de confirmation obtenues par les Editeurs qui avaient entamé cette démarche à la date du 26 avril
- *N.B. : Pas de différence selon la taille des Éditeurs*

Question #8



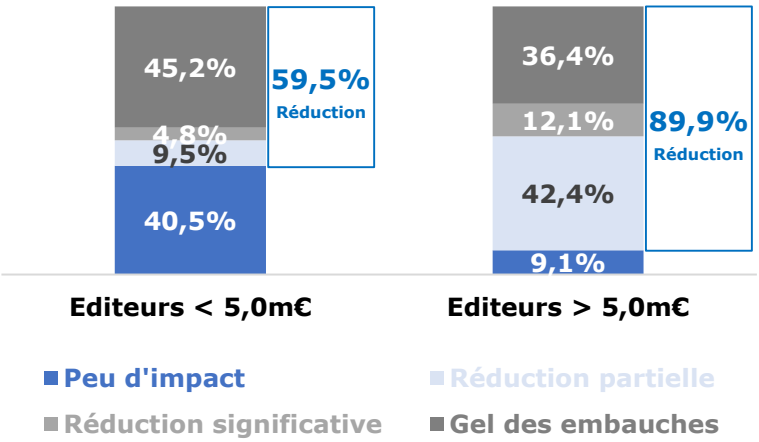
➢ **Les mesures du gouvernement constituent un amortisseur de taille pour les acteurs du secteur qui n'hésitent pas à en bénéficier**

In Extenso
Finance & Transmission

II. Sondage : Quels sont les impacts de la crise COVID-19 sur les Éditeurs de logiciel ?
2.3. Prévisions et financement

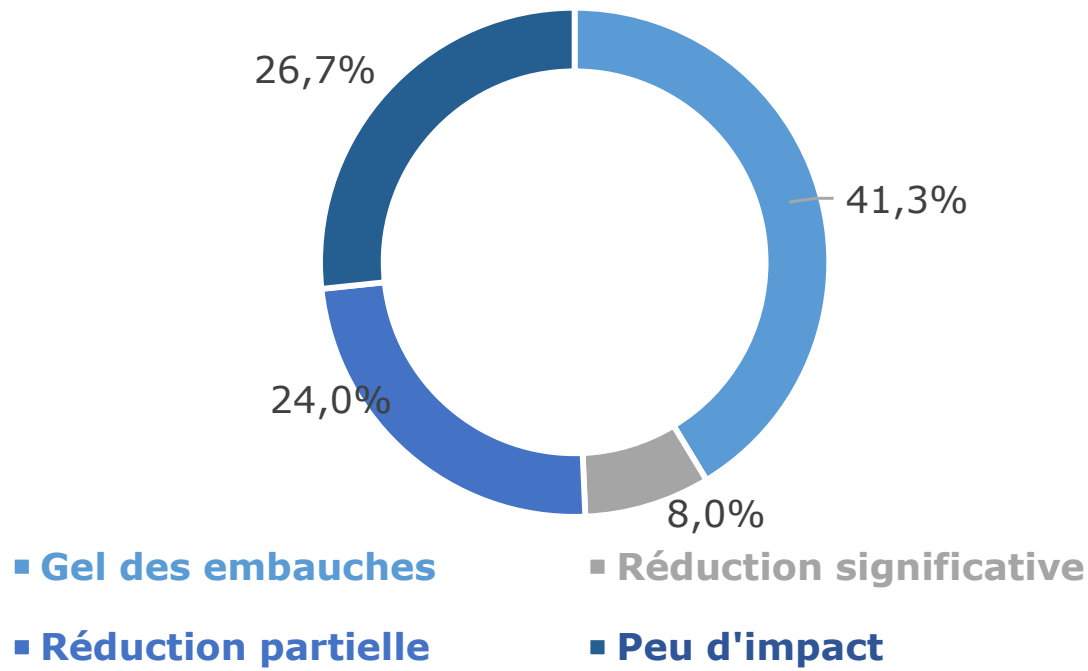
- 73,3% des Éditeurs envisagent de réduire leur plan de recrutement dont 41,3% qui pratiquent un gel des embauches
- Cependant, 26,7% estiment qu'il n'y aura pas d'impact sur leur ambition de recrutement
- Les Éditeurs réalisant moins de 5,0m€ de CA déclarent à 40,5% que la crise COVID-19 n'a pas d'impact sur leur plan de recrutements (vs. 9,1% pour les Éditeurs de taille plus significative)

Analyse par sous-panel



Question #9

Quel impact a la crise COVID-19 sur votre plan de recrutements ?



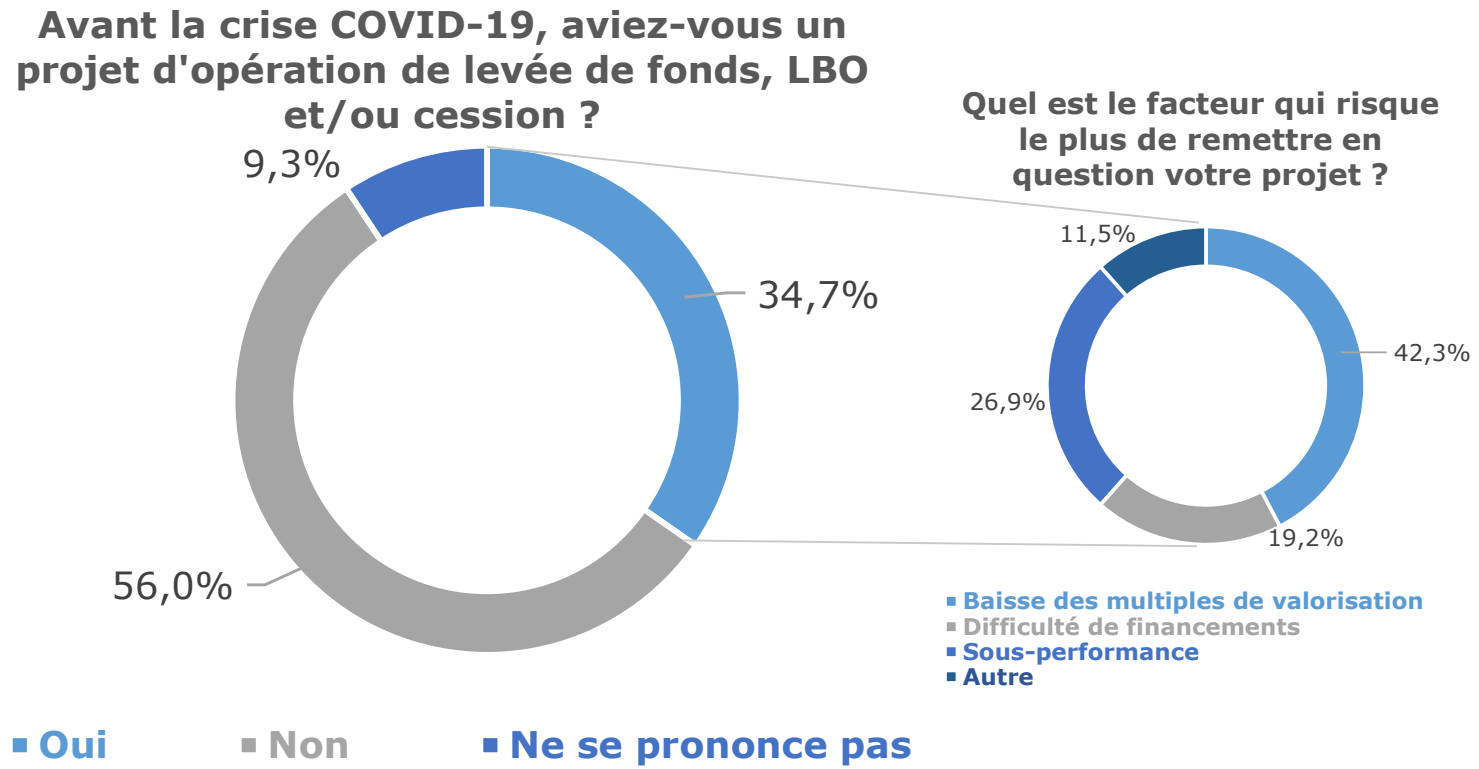
- **Sans grande visibilité, les Éditeurs n'ont pas d'autres choix que de réduire leur plan de recrutements**
- **Cependant il existe quelques disparités avec les Éditeurs réalisant moins de 5,0m€ de CA qui restent confiants dans leurs ambitions de recrutements**

In Extenso
Finance & Transmission

II. Sondage : Quels sont les impacts de la crise COVID-19 sur les Éditeurs de logiciel ?
2.4. Opérations de haut de bilan

- 34,7% des sondés déclarent qu'ils avaient un projet d'opération de levée de fonds, de LBO ou de cession avant la crise COVID-19
- Parmi ceux qui ont déclaré avoir un projet les « la baisse des multiples de valorisation » et la « sous-performance » constituent les principaux facteurs de risque quant à la réussite de leur projet
- Les difficultés de financements viennent en second plan
- *N.B. : Pas de différence selon la taille des Editeurs*

Question #10



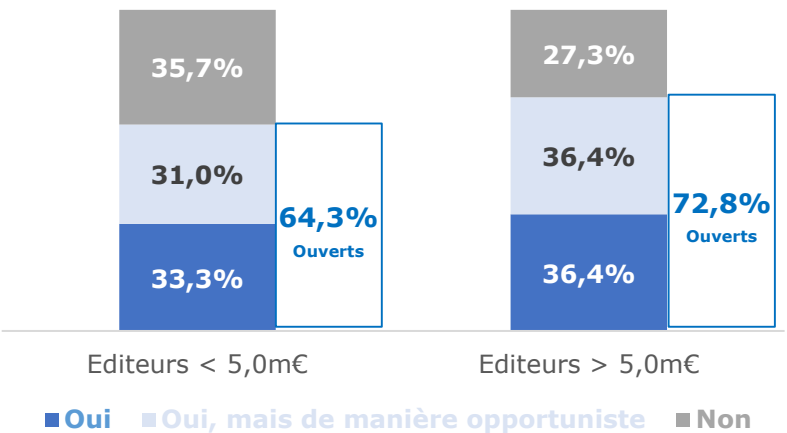
➢ **Les Éditeurs qui avaient un projet d'opération pourraient voir leur projet remis en question en cas d'une baisse des valorisations ou encore d'une sous-performance**

In Extenso
Finance & Transmission

II. Sondage : Quels sont les impacts de la crise COVID-19 sur les Éditeurs de logiciel ?
2.4. Opérations de haut de bilan

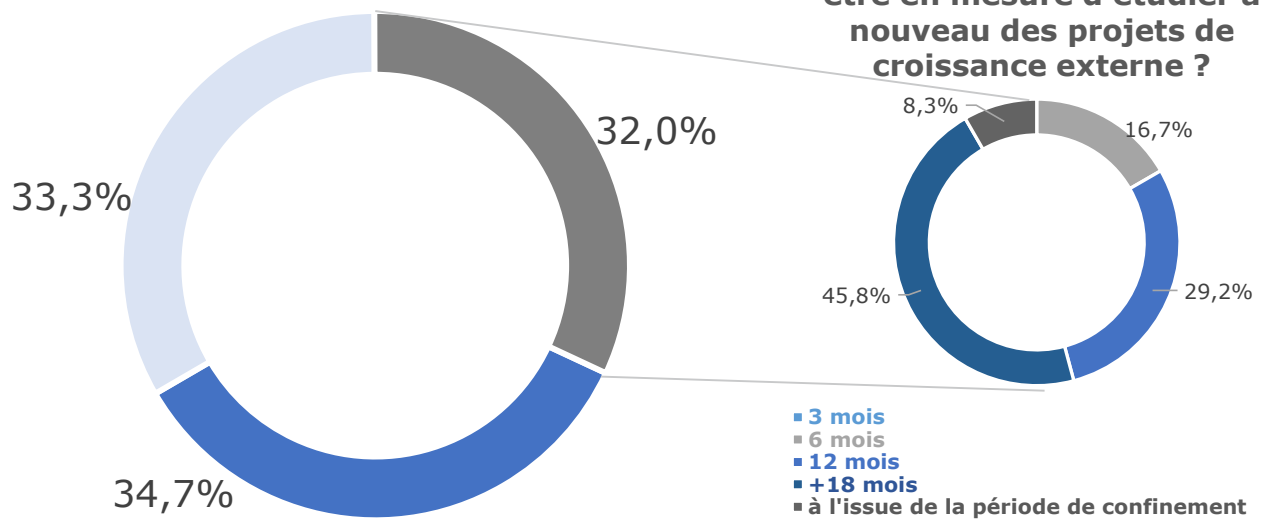
- 68,0% des sondés restent ouverts à étudier de nouvelles opportunités de croissance externe malgré la crise COVID-19, cependant la moitié déclare le faire de manière opportuniste
- 72,8% des Éditeurs dont le CA est supérieur à 5,0m€ sont disposées à faire des acquisitions (vs. 64,3% pour les Editeurs de moins de 5,0m€ de CA)
- Ceux qui ne sont pas enclin à étudier un nouveau dossier souhaiteront majoritairement attendre 12 et 18 mois, ou plus

Analyse par sous-panel



Question #11

Seriez-vous enclin à étudier un nouvelle opportunité de croissance externe dans ce contexte ?



- **Les Éditeurs sont majoritairement ouverts à étudier de nouveaux dossiers même si certaines le feront de manière opportuniste**
- **A priori, il devrait donc y avoir des opérations de rapprochement possibles pour ceux qui le souhaitent ; cependant cela risque de se faire à des valorisations légèrement moins élevées qu'avant la crise COVID-19**

In Extenso
Finance & Transmission

III. Annexe

III. Annexe

3.1. Notre positionnement IT & Digital

200

Opérations dans le secteur IT & digital depuis 2003

12

En moyenne, nous effectuons 12 opérations closées par an dans le secteur IT & digital

20%

Depuis 2014, 20% des opérations d'In Extenso Finance & Transmission se situent dans le secteur IT & digital

III. Annexe

3.2. Sélection de transactions réalisées ces derniers mois

ESN

blue soft – more than data

a acquis

ileo conseil

En savoir plus

Avril 2020 **Cession**

Infogérance

APOGEA – Solutions de gestion

a acquis

ID CLIC

Février 2020 **Acquisition**

Intégrateur ERP

APOGEA – Solutions de gestion

a acquis

iD LOGIQUE

En savoir plus

Février 2020 **Acquisition**

Infogérance

SYNTEN GROUP

a acquis

task systems

Février 2020 **Cession**

Intégrateur / GED

QUALIS – PRODUCTIONS SOLUTIONS

a acquis

AGECOM – Platinum Partner xerox

Février 2020 **Cession**

Conseil IT

accenture

a acquis

SILVEO – CONSULTING & INNOVATIVE SOLUTION DELIVERY

Décembre 2019 **Cession**

Entreprise de Services Numériques

K9group – HUMAN FIRST

a acquis

planeum – BUSINESS INTELLIGENCE

Décembre 2019 **Cession**

Entreprise de Services du Numérique

ALAN ALLMAN ASSOCIATES INTERNATIONAL

a acquis

BeMore

Octobre 2019 **Cession**

Edition de logiciels

cegedim SRH

a acquis

COSYTEC

Juillet 2019 **Cession**

Edition de logiciels

NEW ALPHA – ASSET MANAGEMENT

a acquis

Gpi – LOGICIELS transport gestion de parc entreposage

Juillet 2019 **Cession**

Site dédié aux offres d'emploi

ICADEMIE – Formation à distance

a acquis

Jobintree – Emploi par métier

Juin 2019 **Cession**

Edition de logiciels

ÖSLO – VOIR JUSTE ET AGIR

a acquis

EURO LOGICIEL – GESTION DYNAMIQUE DE POINTS DE VENTE

Mai 2019 **Acquisition**

Intégrateur de solutions digitales

Intellicast

L'intégrateur de solutions d'affichage dynamique a été cédé à ses cadres

Mars 2019 **Cession**

Plateforme de cinéma pour les professionnels

VODinn

a finalisé une levée de fonds auprès de

SOLUTIONS FIDUCIE

Février 2019 **Financement**

Agence de communication

BIG SUCCESS – L'AGENCE BIGREMENT EFFICACE !

a acquis

Brioude Internet – Agence de Webmarketing & Référencement

Février 2019 **Cession**

Edition de logiciels

SOLUCIA

a acquis

DotSoft

En savoir plus

Janvier 2019 **Cession**

Edition de logiciels

SALVIA DEVELOPPEMENT – argos. – wityu

a acquis

ALTEVA

En savoir plus

Novembre 2018 **Cession**

Edition de logiciels

CofiSoft – et vous avancez sereinement

a acquis

CJM International

En savoir plus

Octobre 2018 **Acquisition**

In Extenso
Finance & Transmission

La société In Extenso Finance & Transmission fait partie du groupe In Extenso.
Le groupe fournit des services professionnels dans les domaines de l'expertise comptable, de l'audit, de la fiscalité, à ses clients des secteurs public ou privé, de toutes tailles et de toutes activités. In Extenso allie des compétences de niveau international à des expertises locales pointues, afin d'accompagner ses clients dans leur développement partout où ils opèrent.

En France, In Extenso mobilise un ensemble de compétences diversifiées pour répondre aux enjeux de ses clients, de toutes tailles et de tous secteurs – des grandes entreprises multinationales aux microentreprises locales, en passant par les entreprises moyennes.

© 2020 In Extenso Finance & Transmission SAS